



# BARING GLOBAL RESOURCES FUND

SEPTEMBER 2010

## ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch die Anlage in einem diversifizierten Portfolio von Wertpapieren der Rohstoffindustrie, d.h. von Unternehmen, die sich mit der Gewinnung, Produktion, Verarbeitung von und/oder dem Handel mit Rohstoffen wie Öl, Gold, Aluminium, Kaffee und Zucker befassen. Den vollständigen Text entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Alle Informationen auf diesem Factsheet beziehen sich auf EUR A Ausschüttung Anteilklasse

## FONDSDATEN <sup>1</sup>

Fondsmanager	Jonathan Blake
Fondstyp	Irish Authorised UCITS
Größe des Fonds (Mio.)	€807.3
Auflegungsdatum	12.12.1994
NAV preis <sup>4</sup>	€19.98
Verfügbare Aktienart	Ausschüttend/ Thesaurierend
verfügbare Aktienklasse	A (US\$,GBP,EUR) C (US\$,EUR) I (US\$,GBP,EUR)
Umbrella	Global
Minimuminvestment	€3500
Min Folgeinvestment	N/A
Ausgabeaufschlag	Einmal 5.00%
Managementgebühr	Jährlich 1.50%
XD Datum	01 Mai
Dividendenzahlung am	30 Jun
Anzahl der Holdings	39
ISIN	IE0004851352
Bloomberg Code	BRGGLRE ID
Lipper ID	60013063
Total Expense Ratio	2.0% zum 30.04.10
Benchmark Index	60% MSCI AC World Metals & Mining Index / 40% MSCI AC World Energy Index (rebalanced monthly; gross-dividends-reinvested) Total, Gross Return
Historischer Zins <sup>3</sup>	0.0%
Morningstar Rating	★★

Ratings können sich ändern

## ANLAGEKOMMENTAR

### Wertentwicklung

Rohstoffe sowie die entsprechenden Aktien verzeichneten im September solide Gewinne, weil ein sich abschwächender US-Dollar sowie günstige Wirtschaftsdaten diese Anlageklasse stützten. Dabei tendierten Kupfer und andere Rohstoffe aus dem Grundmetallumfeld besonders fest. Gegen Monatsende stiegen die Erwartungen an, dass die US-Notenbank noch weitere quantitative Lockerungsmaßnahmen ergreifen könnte. Dadurch kletterte der Goldpreis auf ein neues Hoch von mehr als 1.300 US-Dollar pro Unze nach oben, und auch die Ölpreise erholten sich nach der Verkaufswelle aus dem letzten Monat wieder.

### Strategie/ positionierung portfolio

Aus strategischer Sicht setzen wir auch weiterhin auf Produktions- und Förderunternehmen aus Sektoren mit nur begrenztem Angebot wie Eisenerz, Koks Kohle und Kupfer. Gleichzeitig meiden wir nachfrageabhängige, weiterverarbeitende Firmen aus Segmenten wie Stahl, Aluminium und Raffinerung. Im Monatsverlauf haben wir unsere Engagements in den Branchen Grundstoffe, Massengüter und Edelmetalle erhöht. Diese Zukäufe haben wir durch die Reduzierung unserer Gewichtung im Energiesektor finanziert, indem wir insbesondere unsere Positionen in breit aufgestellten Ölgesellschaften verringert haben.

### Marktausblick

Auf kurze Sicht gehen wir davon aus, dass sich die Wertschwankungen an den Märkten fortsetzen werden, weil die volkswirtschaftlichen Daten für die Aussichten des Wirtschaftswachstums ein zurzeit eher uneinheitliches Bild zeichnen. Angesichts der in vielen Schwellenländervolkswirtschaften anhaltenden Urbanisierungs- und Industrialisierungstrends sind wir von den langfristig attraktiven Aussichten der Anlageklasse Rohstoffe aber nach wie vor fest überzeugt. Darüber hinaus wird es immer schwieriger und kostspieliger, neue Rohstoffquellen zu erschließen. Das Portfolio ist auf dieses strukturelle Wachstum sowie auf Unternehmen ausgerichtet, die unseres Erachtens nach über eine vergleichsweise starke Preismacht verfügen, um so gegenüber ihren Kapitalkosten höhere Überschusserträge zu erwirtschaften.

## HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG <sup>2</sup> (Barwert von €1000)



Vergangene Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige.

## PERFORMANCE PRO KALENDERJAHR (€ <sup>2</sup>)

Änderung (%)	Fonds	Index
2009	+55.9	+42.7
2008	-59.3	-43.0
2007	+30.4	+22.6
2006	+21.7	+11.7
2005	+60.4	+46.9

## 12-MONATS ENTWICKLUNG (€ <sup>2</sup>)

Änderung (%)	Fonds
30 September 2009 - 30 September 2010	+21.5
30 September 2008 - 30 September 2009	-15.1
30 September 2007 - 30 September 2008	-32.7
30 September 2006 - 30 September 2007	+50.6
30 September 2005 - 30 September 2006	+6.8

## WERTENTWICKLUNG (€ <sup>2</sup>)

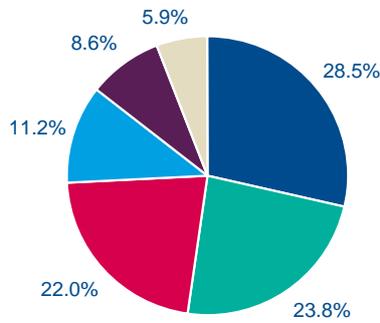
Änderung (%)	Fonds	Index
1 Monat	+5.9	+4.0
3 Monate	+9.4	+6.4
seit Jahresanfang	+7.6	+6.6
1 Jahr	+21.5	+17.9

## ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG (€ <sup>2</sup>)

Änderung (%)	Fonds	Index
3 Jahre annualisiert	-11.5	-4.5
5 Jahre annualisiert	+2.2	+3.7
10 Jahre annualisiert	+4.3	+5.2
seit Aufl. annualisiert	+5.9	+8.8

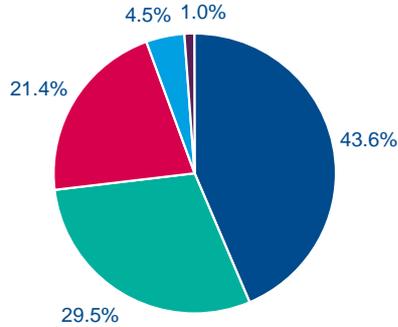
Quelle Indexrendite: MSCI

## GEWICHTUNG NACH LÄNDERN <sup>1</sup>



- UK = 28.5%
- Kanada = 23.8%
- USA = 22.0%
- Sonstige\* = 11.2%
- Australien = 8.6%
- Brasilien = 5.9%

## GEWICHTUNG NACH SEKTOREN <sup>1</sup>



- Grundmetalle = 43.6%
- Energie = 29.5%
- Edelmetalle = 21.4%
- Agrarprodukte = 4.5%
- Kasse = 1.0%

\*davon Anteil Kasse 1.0%

## DIE 10 WICHTIGSTEN BETEILIGUNGEN <sup>1</sup>

	(%)
Rio Tinto	7.2
BHP Billiton	6.0
Chevron	4.5
Compania Vale Do Rio	4.3
Newcrest Mining	4.1
Anglo American	3.9
Silver Wheaton Corp.	3.9
Barrick Gold Corp.	3.8
Suncor Energy	3.8
Teck Resources	3.4

## ENTWICKLUNGSCHEMERISTIKEN <sup>1</sup>

	Fonds	Index
Standard Abweichung	+39.9	+30.8
Alpha	-6.0	-
Beta	+1.2	-
Sharpe Ratio	-0.3	-0.2
Tracking Error (Ex Post)	+13.8	-

## PORTFOLIO UMSATZ (%) <sup>1</sup>

12 Monate	79.2
-----------	------

## Notizen

<sup>1</sup> Stand aller Portfolioangaben in diesem Factsheet ist der letzte Tag des auf Seite 1 oben genannten Monats, falls nicht anders angegeben. Die Performanceangaben beziehen sich auf die Dreijahresperformance in US-Dollar. Portfolio Turnover ist die kleinere Zahl aus Fondsanteilskäufen und -rückgaben geteilt durch den durchschnittlichen Marktwert in den letzten 12 Monaten. Quelle: Barings.

<sup>2</sup> Performance in Euro, Bid-to-Bid, Nettoausschüttungen reinvestiert. Der aktuelle Index wurde am 1. Januar 2010 eingeführt. Zuvor hatte der Fonds den maßgeschneiderten Vergleichsindex MSCI World AC Energy & Materials. Quelle: Morningstar. ©Morningstar, alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind (1) Eigentum von Morningstar und/oder seines Content-Providers und dürfen (2) weder kopiert noch weitergegeben werden. (3) Ihre Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität werden nicht garantiert. Weder Morningstar noch sein Content-Provider sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die durch die Nutzung dieser Informationen entstehen.

<sup>3</sup> In der Rendite der Vergangenheit sind die Ausschüttungen der letzten 12 Monate, gewichtet mit dem mittleren Anteilspreis, berücksichtigt. Vorläufige Gebühren sind nicht berücksichtigt, und Anleger müssen möglicherweise Steuern auf die erhaltenen Ausschüttungen zahlen. Die Renditen werden nicht garantiert.

<sup>4</sup> Der NAV ist der Preis eines Fondsanteils. Es handelt sich dabei um einen mittleren Anteilspreis. Bei Anteilskäufen wird zusätzlich zum NAV ein Ausgabeaufschlag fällig.

## Investmentglossar

Um Ihnen das Verständnis unbekannter Investmentbegriffe in diesem Factsheet zu erleichtern, haben wir ein Glossar erstellt. Sie finden es auf unserer Webseite unter [www.baring.com/uk/individualinvestor](http://www.baring.com/uk/individualinvestor) oder können es telefonisch unter +44 (0) 845 082 2479 anfordern.

## Verwendung nicht investierter Liquidität

Am Ende jeden Handelstages legen wir nicht investierte Geldmittel auf Tagesgeldkonten in Geldmarktfonds an. Zurzeit sind das Fonds von Northern Trust. Sie werden ständig überprüft, da wir das Ziel haben, ausschließlich in Fonds mit einem Moody's-Rating von Aaa/MR1+ (oder einem entsprechenden Rating einer anderen Ratingagentur) zu investieren. Die Geldmittel werden in diese Fonds investiert, um das Risiko der nicht investierten Mittel zu diversifizieren. Der Wert der Geldmarktfonds ist nicht garantiert und kann sowohl steigen als auch fallen.

## WICHTIGE INFORMATION

Der Fonds wird von Baring International Fund Managers (Ireland) Limited gemanagt.

Dieses Dokument wurde von Baring Asset Management Limited genehmigt und publiziert. Dieses Dokument wird von Baring Asset Management Limited genehmigt und veröffentlicht und in Ländern außerhalb des Vereinigten Königreichs von dem entsprechenden Tochterunternehmen/verbundenen Unternehmen von Baring Asset Management, dessen/deren Name(n) und Kontaktdaten in diesem Dokument angegeben sind, zur Verfügung gestellt. Es ist weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung, eines der Produkte oder eine der Dienstleistungen von Baring Asset Management zu kaufen. Es dient also ausschließlich Informationszwecken. Wir empfehlen Lesern, die keine professionellen Anleger sind, vor jeder Investition ihren Finanzberater zu konsultieren.

Bitte lesen Sie die für das Produkt relevanten Dokumente, wie Rechenschaftsberichte und Verkaufsprospekte (die produktspezifische Risiken sowie eventuelle produktspezifische Restriktionen und Handelsbedingungen enthalten). Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind weder Anlage-, noch Steuer- noch Rechtsberatung noch irgendeine andere Art von Beratung. Auch sind sie weder eine Verkaufsempfehlung noch stellen sie eine Aufforderung dar, eines der Produkte oder eine der Dienstleistungen von Baring Asset Management zu kaufen.

**Ein Investment beinhaltet Risiken.** Der Wert von Anlagen und alle daraus resultierenden Erträge können sowohl steigen als auch fallen und sind nicht garantiert. **Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.** Die genannten Renditen sind nicht garantiert. Wechselkursänderungen können sich negativ auf den Wert, den Kurs oder die Erträge einer Anlage auswirken. Direkte und indirekte Anlagen im Emerging Markets oder Schwellenländer sind mit zusätzlichen Risiken verbunden. Anlagen in höher verzinsliche Anleihen von Schuldnern mit niedrigeren Bonitätsratings können mit größeren Ausfallrisiken verbunden sein, was negative Auswirkungen auf die Erträge oder den Wert der Anlage haben kann. Laufende Erträge können ganz oder teilweise aus Rückzahlungen des eingesetzten Kapitals bestehen. Laufende Erträge können durch den Verzicht auf zukünftige Kapitalgewinne zustandekommen. Wir sind davon überzeugt, dass die hierin enthaltenen Informationen von Dritten zum Zeitpunkt der Publikation dieses Factsheets richtig waren. Die hierin enthaltenen Informationen und Meinungen können sich jederzeit ändern. Dieses Factsheet kann interne Portfoliorichtlinien enthalten, die der Fonds möglicherweise nicht einhält und auch nicht einhalten muss. Diese Richtlinien können sich ohne vorherige Ankündigung ändern und werden nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt.

Für Offshore-Fonds gibt es keine Entschädigungsregelung nach dem britischen Financial Services and Markets Act von 2000. Anteile am Fonds sind dort nicht erhältlich, wo sie gemäß geltendem Recht nicht angeboten oder verkauft werden dürfen. Insbesondere darf der Fonds weder direkt noch indirekt in die USA oder an eine US-Person verkauft werden. Die Annahme von Zeichnungsanträgen und die Ausgabe von Anteilen erfolgt ausschließlich auf Basis des aktuellen Verkaufsprospekts.

Version 05/SD

Das S&P Fund Management Rating gibt lediglich eine Meinung wieder und sollte nicht die Grundlage für eine Investitionsentscheidung sein. „S&P“ und „Standard&Poor's“ sind Handelsmarken der McGraw-Hill Companies, Inc. Copyright 2010



Baring Asset Management GmbH  
Oberlindau 54-56  
60323 Frankfurt am Main

Tel. 069-7169-1888  
Fax 069-7169-1899

E-Mail: [germany.sales@barings.com](mailto:germany.sales@barings.com)  
[www.baring.com](http://www.baring.com)